

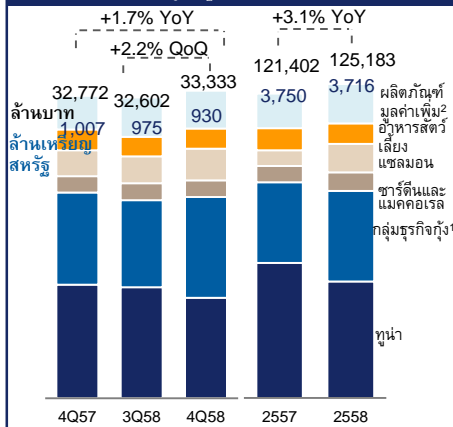
บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)



Investor Note

ผลประกอบการทำสถิติสูงสุดใหม่ ท่ามกลางความท้าทาย

ยอดขาย
(ล้านบาทและล้านเหรียญสหรัฐ)



หมายเหตุ: 1. กลุ่มธุรกิจกุ้งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์กุ้งแช่แข็งและอาหารกุ้ง
2. ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มและผลิตภัณฑ์อื่นๆ ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์อาหารปรุงสุกพร้อมรับประทาน (RTE) ผลิตภัณฑ์ปลาหมึกแช่แข็ง ผลิตภัณฑ์อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง ผลิตภัณฑ์กึ่งสำเร็จรูปแช่แข็ง ผลิตภัณฑ์เนื้อหมู และเศษซาก

อัตรากำไรขั้นต้นทำได้ดีตามเป้าหมาย

- กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 4/2558 เพิ่มขึ้น 15.1% มาอยู่ที่ 5,238 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 4/2557 (กำไรขั้นต้นตามที่รายงานใหม่กำไรขาดทุนอยู่ที่ 4,730 ล้านบาท) สาเหตุมาจากผลประกอบการที่ดีของบริษัท King Oscar MerAlliance และ Orion และการกลับมาทำกำไรของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงในสหรัฐอเมริกา รวมถึงผลกำไรที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์เนื้อหมู
- อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 4/2558 อยู่ที่ 15.7% (จาก 13.9% ในไตรมาสที่ 4/2557) มีสาเหตุหลักจากการฟื้นตัวของธุรกิจกุ้งในประเทศ
- กำไรขั้นต้นปี 2558 เพิ่มขึ้น 5.2% จากปี 2557 มาอยู่ที่ 20,009 ล้านบาท (ตามที่รายงานใหม่กำไรขาดทุนอยู่ที่ 19,502 ล้านบาท) อัตรากำไรขั้นต้นปี 2558 เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทที่ 16.0% เพิ่มขึ้นจาก 15.7% ในปี 2557

กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อยอดขายยังคงที่

- กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 47.1% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 4/2557 อยู่ที่ 1,984 ล้านบาท และ มีอัตรากำไรในการดำเนินงาน (OPM) อยู่ที่ 6.0% (เทียบกับ 4.1% ในไตรมาสที่ 4/2557) สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจัดการเป็น 9.8% ของยอดขายที่เกิดขึ้นระหว่างไตรมาส (ขณะที่สัดส่วนคงที่เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว) หากไม่รวมการกลับรายการและกำไรที่เกิดขึ้นทางบัญชีที่เกิดขึ้นครั้งเดียว สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากการดำเนินงานปกติจะอยู่ที่ 10.0% เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัท ทั้งนี้กำไรจากการดำเนินงานปกติในไตรมาสที่ 4/2558 จะอยู่ที่ 5.7% เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.02 จากไตรมาสที่ 4/2557
- กำไรจากการดำเนินงานใหม่ 2558 เพิ่มขึ้น 7.4% เมื่อเทียบกับปี 2557 มาอยู่ที่ 7,504 ล้านบาท หากเทียบกับปี 2557 อัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.24 มาอยู่ที่ 6.0% สาเหตุหลักมาจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นของกลุ่มธุรกิจกุ้งและอาหารสัตว์

EBITDA ในไตรมาสที่ 4/2558 เติบโต 39% จากไตรมาสที่ 4/2557 มีสาเหตุหลักจากกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น

- EBITDA ในไตรมาสที่ 4/2558 เพิ่มขึ้น 38.6% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 4/2557 อยู่ที่ 3,070 ล้านบาท (EBITDA ในไตรมาสที่ 4/2558 ตามที่รายงานใหม่กำไรขาดทุนอยู่ที่ 2,351 ล้านบาท) สาเหตุหลักมาจากกำไรจากการดำเนินงานดีขึ้น มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 128 ล้านบาท (จากขาดทุน 244 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4/2557) และส่วนแบ่งกำไรจากเงินทุนในบริษัทรวม Avanti Feeds ผู้ผลิตอาหารกุ้งในประเทศอินเดีย (เพิ่มขึ้น 177% จากไตรมาส 4/2557 มาอยู่ที่ 147 ล้านบาท)
- EBITDA ในปี 2558 เพิ่มขึ้น 11.3% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 อยู่ที่ 12,245 ล้านบาท (EBITDA ตามที่รายงานใหม่กำไรขาดทุนอยู่ที่ 11,256 ล้านบาท) แล้วหากไม่รวมค่าใช้จายพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียว EBITDA จากการดำเนินงานปกติในปี 2558 จะอยู่ที่ 12,038 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% จากปี 2557

กำไรสุทธิปี 2558 สูงที่สุดในประวัติศาสตร์

- กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4/2558 เพิ่มขึ้น 119.4% มาอยู่ที่ 1,534 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิที่ 4.6% (กำไรสุทธิไตรมาสที่ 4/2558 ตามที่รายงานใหม่กำไรขาดทุนอยู่ที่ 757 ล้านบาท) กำไรที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุมาจากอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น การลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน การเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินทุนในบริษัทรวม รวมทั้งกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หากไม่รวมค่าใช้จายพิเศษได้แก่ การลดรายการต่อค่าของธุรกิจเรือและค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการที่ตั้งเป็นส่วนตัวไว้ กำไรจากการดำเนินงานปกติในไตรมาสที่ 4/2558 จะอยู่ที่ 1,614 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 83% จากปี 2557)
- กำไรสุทธิของปี 2558 ทำสถิติใหม่มาอยู่ที่ 6,079 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.4% เมื่อเทียบกับปี 2557 (กำไรสุทธิตามงบกำไรขาดทุนปี 2558 อยู่ที่ 5,303 ล้านบาท) อัตรากำไรจากการดำเนินงานปี 2558 อยู่ที่ 4.9% เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.66 หากไม่รวมรายการพิเศษที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวกำไรสุทธิจะอยู่ที่ 6,107 บาท เพิ่มขึ้น 7.7% จากปี 2557

ยอดขายรวมใหม่ปี 2558 เติบโตขึ้นในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ ท่ามกลางการอ่อนค่าของเงินยูโรและราคาวัตถุดิบที่อยู่ในระดับต่ำ

- ยอดขายรวมใหม่ไตรมาสที่ 4/2558 อยู่ที่ 33,333 ล้านบาท เติบโตขึ้น 1.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2557 (ยอดขายสกุลเงินเหรียญสหรัฐลดลง 7.6% มาอยู่ที่ 930 ล้านเหรียญสหรัฐ) ยอดขายเติบโตขึ้นจากการควบรวมกิจการ MerAlliance ผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์แชลลอน (ตั้งแต่พฤศจิกายน 2557) และ King Oscar ผู้ผลิตซาร์ดีนและแมคเคอเรลกระป๋อง (ตั้งแต่พฤศจิกายน 2557) ส่วนยอดขายรวมกลุ่มธุรกิจกุ้งได้โตขึ้นจากการเข้าซื้อบริษัท Orion ที่ทำธุรกิจกุ้งมังกร ในขณะที่ยอดขายของทูน่า ลดลง 11.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วเนื่องจากราคาวัตถุดิบตกต่ำ (ราคาเฉลี่ยในไตรมาสที่ 4/2558 อยู่ที่ 1,047 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลง 12% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2557) และการอ่อนค่าของค่าเงินยูโรที่เทียบกับปีก่อนหน้า ทำให้ผลกระทบท่อยอดขายธุรกิจแบรินดี รวมถึงการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นและการชะลอตัวของยอดขายของธุรกิจรับจ้างผลิต เนื่องจากราคาวัตถุดิบอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ยอดขายของอาหารสัตว์เลี้ยงยังอยู่ในระดับใกล้เคียงกับของไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า
- ยอดขายรวมปี 2558 เพิ่มขึ้น 3.1% จากปี 2557 มาอยู่ที่ 125,183 ล้านบาท จากการควบรวมกิจการของบริษัทที่ได้ซื้อเข้ามาในปีก่อนหน้า ได้แก่ MerAlliance King Oscar และ Orion ที่ช่วยเพิ่มยอดขายให้กับทั้งธุรกิจกุ้ง แชลลอน และซาร์ดีนและแมคเคอเรล อย่างไรก็ตาม การเติบโตของยอดขายรวมยังได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของสกุลเงินยูโรและราคาปลาทูน่าที่ปรับตัวลดลงที่มีผลกระทบต่อธุรกิจรับจ้างผลิต

(ผลการดำเนินงานทางการเงินด้านล่างแสดงถึงผลการดำเนินงานที่แท้จริงซึ่งไม่รวมรายการพิเศษที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4/2558)

ข้อมูลหลักทรัพย์ (Bloomberg/ Reuters) (TU TB/ TU.BK)

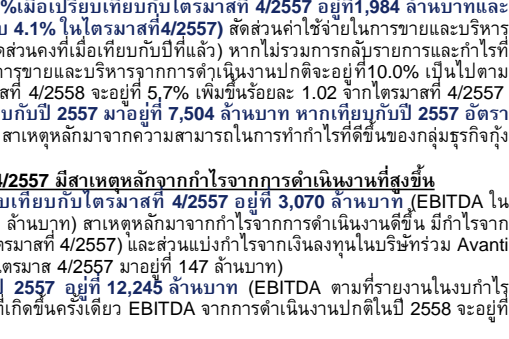
ราคาหุ้น (23/02/2559) :

ราคาหุ้น (23/02/2559) :	18.50 บาท
ราคาย้อนหลังในรอบ 52 สัปดาห์	
ราคาปิดสูงสุด	22.70 บาท
ราคาเปิดต่ำสุด	15.80 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	4,771.8ล.
ราคาพาร์ :	0.25 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด:	88.3พัน ล.
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	
(ย้อนหลัง 6 เดือน) :	178.5ล.
% ผู้ถือหุ้นรายย่อย :	63.9%
การถือครองหุ้นต่างชาติ :	39.0%
ข้อจำกัดหุ้นต่างชาติ :	45.0%

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :

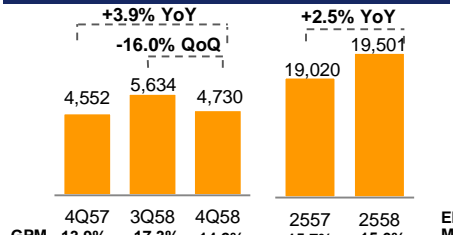
(30/12/2558)	
กลุ่มเงินจัด	20.40%
กลุ่มนิติบุคคล	7.00%
บริษัท มิตรซูชิ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	7.29%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด.	11.02%
สำนักงานประกันสังคม	4.58%

ราคาหุ้นย้อนหลัง:



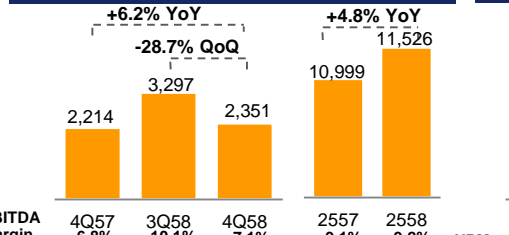
ที่มา: Settrade (23/02/59)

Gross Profit and GPM (Reported)



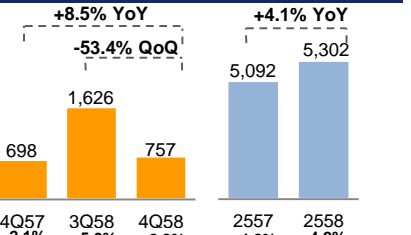
หมายเหตุ: กำไรขั้นต้น EBITDA และ กำไรสุทธิ ในหน้าไม่รวมค่าใช้จายพิเศษที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4/2558 ได้แก่การลดรายการต่อค่าของธุรกิจเรือ (508 ล้านบาท) ค่าใช้จายในการฟื้นฟู (211 ล้านบาท) และ ค่าใช้จายเกี่ยวกับการซื้อกิจการ (53 ล้านบาท) กำไรสุทธิปกติจากการดำเนินงานไม่รวมค่าใช้จายครั้งเดียวที่เกิดขึ้นในปี 2558 ได้แก่ ค่าใช้จายที่เกี่ยวข้องกับการซื้อกิจการ (273 ล้านบาท) การปิดบัญชีของหนี้ความเสียหายสำหรับเงินลงทุนหุ้นสกุลยูโร (237 ล้านบาท) กำไรจากการดำเนินงานปกติของเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (186 ล้านบาท) และค่าธรรมเนียมประกันเงินเฟ้อของบริษัทรวมค่าใช้จายการฟื้นฟู (176 ล้านบาท)

EBITDA and margin (Reported)



หมายเหตุ: กำไรขั้นต้น EBITDA และ กำไรสุทธิ ในหน้าไม่รวมค่าใช้จายพิเศษที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4/2558 ได้แก่การลดรายการต่อค่าของธุรกิจเรือ (508 ล้านบาท) ค่าใช้จายในการฟื้นฟู (211 ล้านบาท) และ ค่าใช้จายเกี่ยวกับการซื้อกิจการ (53 ล้านบาท) กำไรสุทธิปกติจากการดำเนินงานไม่รวมค่าใช้จายครั้งเดียวที่เกิดขึ้นในปี 2558 ได้แก่ ค่าใช้จายที่เกี่ยวข้องกับการซื้อกิจการ (273 ล้านบาท) การปิดบัญชีของหนี้ความเสียหายสำหรับเงินลงทุนหุ้นสกุลยูโร (237 ล้านบาท) กำไรจากการดำเนินงานปกติของเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (186 ล้านบาท) และค่าธรรมเนียมประกันเงินเฟ้อของบริษัทรวมค่าใช้จายการฟื้นฟู (176 ล้านบาท)

Net Profit and NPM (Reported)



หมายเหตุ: กำไรขั้นต้น EBITDA และ กำไรสุทธิ ในหน้าไม่รวมค่าใช้จายพิเศษที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4/2558 ได้แก่การลดรายการต่อค่าของธุรกิจเรือ (508 ล้านบาท) ค่าใช้จายในการฟื้นฟู (211 ล้านบาท) และ ค่าใช้จายเกี่ยวกับการซื้อกิจการ (53 ล้านบาท) กำไรสุทธิปกติจากการดำเนินงานไม่รวมค่าใช้จายครั้งเดียวที่เกิดขึ้นในปี 2558 ได้แก่ ค่าใช้จายที่เกี่ยวข้องกับการซื้อกิจการ (273 ล้านบาท) การปิดบัญชีของหนี้ความเสียหายสำหรับเงินลงทุนหุ้นสกุลยูโร (237 ล้านบาท) กำไรจากการดำเนินงานปกติของเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (186 ล้านบาท) และค่าธรรมเนียมประกันเงินเฟ้อของบริษัทรวมค่าใช้จายการฟื้นฟู (176 ล้านบาท)

ผลประกอบการจำแนกตาม 6 กลุ่มธุรกิจกลยุทธ์

รายได้จากการขายรวมปี 2558: 125,183 ล้านบาท (3,716 ล้านเหรียญสหรัฐ)



หมายเหตุ :

¹กลุ่มธุรกิจกึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์กึ่งแช่แข็ง(รวมกึ่งมังกร)และอาหารกึ่ง

²ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มและผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์อาหารปรุงสุกพร้อมรับประทาน (RTE), ผลิตภัณฑ์ปลาหมึกแช่แข็ง ผลิตภัณฑ์อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง ผลิตภัณฑ์ภายในประเทศอื่น ๆ ผลิตภัณฑ์เบเกอรี่และกรวยแช่แข็ง

ที่มา: TU

ทูน่า | กลุ่มธุรกิจกึ่ง¹

- อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 ดีขึ้น จากธุรกิจแบรนด์ที่ได้ประโยชน์จากการลดลงของราคาวัตถุดิบ แต่ทั้งนี้ราคาวัตถุดิบในระดับต่ำกดดันยอดขายของธุรกิจรับจ้างผลิต นอกจากนี้การอ่อนค่าของสกุลเงินยูโรต่อสกุลเงินบาททำให้ยอดขายและกำไรจากแบรนด์ในยุโรปในรูปเงินบาทลดลง
- ยอดขายรวมทูน่าในปี 2558 ลดลง 13.8% ขณะที่ปริมาณขายลดลง 4.5% สาเหตุมาจากการลดลงของราคาวัตถุดิบและการอ่อนค่าของเงินยูโร (โดยเฉพาะในช่วงครึ่งแรกของปี 2558) โดยทั้งปีอ่อนค่าลงร้อยละ 13.4 เทียบกับสกุลเงินบาท แม้ว่าราคาปลาที่ต่ำลงจะให้ผลประโยชน์กับธุรกิจแบรนด์ แต่การแข่งขันที่เพิ่มขึ้น (เช่น ในตลาดสหรัฐฯ) ทำให้ยอดขายและกำไรลดลง แต่กระนั้นยอดขายและกำไรของธุรกิจแบรนด์ในยุโรปได้รับผลกระทบน้อยกว่าจากความเป็นผู้นำของแบรนด์ในยุโรป สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจทูน่าในปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 17.7%
- ปี 2558 นับว่าเป็นปีที่เศษที่ราคาวัตถุดิบไม่ได้เคลื่อนไหวตามแนวโน้มที่เคยเป็น ราคาวัตถุดิบลดลงเกือบตลอดทั้งปีแม้ว่าราคาจะปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงการห้ามใช้แพลอปลา สำหรับราคาทูน่าโดยเฉลี่ยในปี 2558 อยู่ที่ 1,170 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลง 14% จากปีที่แล้ว
- ในไตรมาสที่ 4/2558 ยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจทูน่าลดลงเนื่องจากปัจจัยตามฤดูกาลและราคาปลาที่อยู่ในระดับต่ำ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจทูน่าในไตรมาสที่ลดลงเป็น 15.5% (เพิ่มขึ้นจาก 14.8% ในไตรมาสที่ 4/2557 แต่ลดลงจาก 20.4% ในไตรมาสที่ 3/2558) ซึ่งเป็นไปตามฤดูกาลที่ยอดขายจะอ่อนตัวลงบ้าง อย่างไรก็ตาม ยอดขายที่ลดลงจากปี 2557 มีผลมาจากการลดลงของราคาทูน่าและการแข่งขันในสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น (มีผลทำให้อัตรากำไรของธุรกิจแบรนด์ลดลง)

- ปริมาณผลผลิตกึ่งในประเทศไทยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง กรมประมงคาดการณ์ผลผลิตกึ่งปี 2558 น่าจะอยู่ที่ 260,000 ตัน เพิ่มขึ้น 23.8% จากปี 2557 สำหรับปี 2559 อุตสาหกรรมคาดการณ์ว่าผลผลิตกึ่งจะเพิ่มขึ้นถึง 300,000 ตัน (1เทียบกับช่วงก่อนการเกิดโรคภัยตายตัวน ผลผลิตอยู่ที่ 500,000-600,000 ตันต่อปี)
- ยอดขายกลุ่มธุรกิจกึ่งในปี 2558 เติบโต 12.5% เทียบกับปี 2557 จากการควมรวมธุรกิจกึ่งมังกรของ Orion (มูลค่า 6,000 ล้านบาท) ขณะที่ปริมาณการขาย (ตัน) เพิ่มขึ้น 21.2% หากไม่มีการรวมกิจการของ Orion ยอดขายของกึ่งและอาหารกึ่งจะลดลง สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นทั้งปีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมีสาเหตุมาจากการฟื้นตัวของธุรกิจกึ่งแปรรูปในไทย ขณะที่ธุรกิจนำเข้าและจัดจำหน่ายกึ่งแช่แข็งในสหรัฐฯ ฟื้นตัวในครึ่งหลังของปี นอกจากนี้อัตรากำไรของธุรกิจอาหารสัตว์น้ำก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน เป็นผลจากสัดส่วนผลระหว่างอาหารกึ่งและอาหารปลาดีขึ้น
- ยอดขายของกลุ่มธุรกิจกึ่งในไตรมาสที่ 4/2558 เพิ่มขึ้น 9.2% เทียบกับไตรมาสที่ 4/2557 และเพิ่มขึ้น 15.4% เทียบกับไตรมาสที่ 3/2558 การเพิ่มขึ้นของยอดขาย 9.2% มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายกึ่งมังกรของ Orion และการเพิ่มขึ้นของยอดขายอาหารสัตว์น้ำ ปริมาณการขาย (ตัน) เพิ่มขึ้น 33.8% จากเหตุผลเดียวกัน ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 4/2558 ทำสถิติสูงสุดที่ 13% เป็นผลจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจแปรรูปในไทยและการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรของธุรกิจอาหารสัตว์น้ำ
- ยอดขายกลุ่มธุรกิจกึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 15.4% เทียบกับไตรมาสที่ 3/2558 (ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 16.8%) เป็นผลจากการเติบโตของธุรกิจกึ่งมังกรและธุรกิจแปรรูปเพื่อการส่งออก นอกจากนี้อัตรากำไรขั้นต้นรายไตรมาสยังคงเติบโตอย่างมีนัยสำคัญจากการลดลงของราคาวัตถุดิบรวมทั้งการดำเนินการของธุรกิจแปรรูปที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ซาร์ดีนและแมคเคอเรล

- ยอดขายในปี 2558 เพิ่มขึ้น 13.6% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 จากการควมรวมธุรกิจแบรนด์ King Oscar แม้ว่าการเติบโตของยอดขายควรเติบโตมากกว่านี้หากไม่มีการอ่อนค่าของเงินสกุลยูโร ทั้งนี้ปริมาณการขาย (ตัน) โดยรวมคงที่ ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยสูงขึ้น
- ยอดขายไตรมาสที่ 4/2558 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2557 จากการเพิ่มขึ้นของธุรกิจแบรนด์ แม้ว่ายอดขายของธุรกิจรับจ้างผลิตจะลดลง ทั้งนี้ปริมาณขายลดลง หากเทียบกับไตรมาสที่ 3/2558 ยอดขายในไตรมาสนี้ค่อนข้างคงที่ ในขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจรับจ้างผลิต แม้ว่ายอดขายจากธุรกิจแบรนด์จะลดลง สำหรับแบรนด์สินค้าหลักในกลุ่มธุรกิจนี้มี 4 แบรนด์ได้แก่ King Oscar Parmentier Chicken of the sea และ Sealect
- ในปี 2558 อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 24.4% จาก 19.7% ในปี 2557 เป็นผลจากการควมรวม King Oscar เจ้าของแบรนด์ระดับพรีเมียม อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 4/2558 ทรงตัวหากเทียบกับไตรมาสที่ 4/2557 หากไม่รวมการควมรวม King Oscar ยอดขายและมาร์จิ้นของธุรกิจจ้างผลิตโดยรวมและแบรนด์ของผลิตภัณฑ์กลุ่มนี้ในสหรัฐฯ ถูกกดดันเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2558 อย่างไรก็ตามหากเทียบกับไตรมาสที่ 3/2558 มาร์จิ้นในไตรมาสที่ 4/2558 ทรงตัว (มาร์จิ้นของธุรกิจแบรนด์เพิ่มขึ้นขณะที่มาร์จิ้นของธุรกิจจ้างผลิตลดลง)

แซลมอน

- ยอดขายแซลมอนในปี 2558 เพิ่มขึ้น 83.6% เทียบกับปี 2557 เป็นไปจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายที่ 71.7% สาเหตุมาจากการรวมงบการเงินของผู้ผลิตแซลมอนนมควันแซเอ็น (MerAlliance) ยอดขายในไตรมาสที่ 4/2558 เติบโตขึ้นต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้น 20.4% จากไตรมาสที่ 4/2557 และเพิ่มขึ้น 17.1% เทียบกับไตรมาสที่ 3/2558 ปริมาณขายเพิ่มขึ้นเช่นกัน สำหรับกลุ่มธุรกิจแซลมอนประกอบไปด้วย แซลมอนในรูปแบบกระป๋องหรือซอง (แบรนด์ที่สหรัฐฯ และยุโรป) ในรูปแบบแช่แข็งและแช่เย็นนมควัน (ธุรกิจรับจ้างผลิตจากไทยและยุโรป)
- ในปี 2558 อัตรากำไรขั้นต้นเติบโตขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 13.8% แม้ว่าสัดส่วนยอดขายจากธุรกิจรับจ้างผลิตจะมากกว่าสัดส่วนยอดขายจากธุรกิจแบรนด์
- ในไตรมาสที่ 4/2558 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2557 แต่ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2558 สำหรับอัตราการทำกำไรของธุรกิจรับจ้างผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดทั้งปี ขณะที่อัตราการทำกำไรของธุรกิจแบรนด์ทรงตัวตลอดทั้งปี

อาหารสัตว์เลี้ยง

- ในปี 2558 ยอดขายลดลง 8.7% และปริมาณขายลดลง 8.2% จากปี 2557 ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยยังทรงตัวจากปีก่อน ยอดขายในไตรมาสที่ 4/2558 ลดลงเล็กน้อยในขณะที่ปริมาณขายทรงตัวจากไตรมาสที่ 4/2557 หากเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 ยอดขายไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 3.2% เช่นเดียวกับปริมาณขาย
- ในปี 2558 อัตรากำไรขั้นต้นเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการปรับโครงสร้างธุรกิจของ USPN ในช่วงปี 2557 - 2558 และต้นทุนราคาวัตถุดิบที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ราคาหน้าอยู่ในระดับต่ำตลอดปี 2558 และจากการลดลงของราคาวัตถุดิบส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 4/2558 เพิ่มขึ้น 26%

ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มและผลิตภัณฑ์อื่น ๆ

- ในปี 2558 ยอดขายเพิ่มขึ้น 13.6% เทียบกับปี 2557 ขณะที่ปริมาณขายลดลง 27.3% สำหรับไตรมาสที่ 4/2558 ยอดขายเพิ่มขึ้น 12.7% จากไตรมาสที่ 4/2557 แต่ลดลง 3.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2558
- ในปี 2558 อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 13.2% หากไม่รวมค่าใช้จ่ายจากการด้อยค่าที่เกิดขึ้นจากธุรกิจเรือที่บันทึกในไตรมาส 4/2558 อัตรากำไรขั้นต้นควรอยู่ที่ 16.4% ขณะที่กำไรขั้นต้นในปี 2557 อยู่ที่ 18.3% ทั้งนี้หากไม่รวมค่าใช้จ่ายจากการด้อยค่าที่เกิดขึ้นครั้งเดียว อัตรากำไรขั้นต้นก็ยังคงลดลงเนื่องจากการปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วของราคาเนื้อปูและการเพิ่มขึ้นของต้นทุนผันแปรที่โรงงานบางแห่ง อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2558 อยู่ที่ 2.9% ซึ่งควรอยู่ที่ 15.3% หากไม่รวมค่าใช้จ่ายจากการด้อยค่าของธุรกิจเรือ

งบการเงินสำหรับปี 2558 และไตรมาสที่ 4/2558 รวมทั้งผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	4Q58/		4Q57/		2558/		2557/				
	4Q58 % ยอดขาย	4Q57 % ยอดขาย	3Q58 % ยอดขาย	4Q57 % ยอดขาย	3Q58 % ยอดขาย	2558 % ยอดขาย	2557 % ยอดขาย	2557 % ยอดขาย			
รายได้จากการขาย	33,333	100%	32,772	100%	32,602	100%	125,183	100%	121,402	100%	3.1%
ต้นทุนขาย	(28,603)	-85.8%	(28,221)	-86.1%	(26,968)	-82.7%	(105,682)	-84.4%	(102,382)	-84.3%	3.2%
กำไรขั้นต้น	4,730	14.2%	4,552	13.9%	5,634	17.3%	19,501	15.6%	19,020	15.7%	2.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(3,465)	-10.4%	(3,204)	-9.8%	(3,282)	-10.1%	(12,716)	-10.2%	(12,031)	-9.9%	5.7%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	128	0.4%	(244)	-0.7%	(55)	-0.2%	1,012	0.8%	284	0.2%	256.7%
รายได้อื่น*	246	0.7%	470	1.4%	317	1.0%	1,045	0.8%	1,207	1.0%	-13.4%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,639	4.9%	1,574	4.8%	2,613	8.0%	8,842	7.1%	8,480	7.0%	4.3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(452)	-1.4%	(473)	-1.4%	(373)	-1.1%	(1,592)	-1.3%	(1,673)	-1.4%	-4.9%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,187	3.6%	1,101	3.4%	2,240	6.9%	7,250	5.8%	6,807	5.6%	6.5%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(211)	-0.6%	(283)	-0.9%	(455)	-1.4%	(1,332)	-1.1%	(1,040)	-0.9%	28.1%
กำไรสุทธิ	976	2.9%	817	2.5%	1,785	5.5%	5,918	4.7%	5,767	4.8%	2.6%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)											
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	757	2.3%	698	2.1%	1,626	5.0%	5,302	4.2%	5,092	4.2%	4.1%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	219	0.7%	119	0.4%	160	0.5%	616	0.5%	676	0.6%	-8.9%
กำไรต่อหุ้น											
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.16		0.14		0.34		1.11		1.10		1.1%
กำไรต่อหุ้นปรับลด	0.16		0.15		0.34		1.11		1.08		2.5%
อัตราแลกเปลี่ยน											
บาท/เหรียญสหรัฐ	35.83		32.56		33.45		10.0%	7.1%	33.69		4.1%
กำไรปกติจากการดำเนินงาน	1,614	4.8%	878	2.7%	1,531	4.7%	6,106	4.9%	5,672	4.7%	7.7%

*รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง
	2558	% สิ้นทรัพย์รวม	2557	% สิ้นทรัพย์รวม	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	2,816	2.5%	6,156	5.4%	-54.3%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	15,776	14.2%	15,404	13.4%	2.4%
สินค้าคงเหลือ	35,180	31.6%	37,518	32.6%	-6.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,083	2.8%	1,786	1.6%	72.6%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	56,855	51.0%	60,864	53.0%	-6.6%
สินทรัพย์ถาวร	23,072	20.7%	23,052	20.1%	0.1%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	27,396	24.6%	27,276	23.7%	0.4%
สินทรัพย์ไม่มีหมุนเวียนอื่น	4,154	3.7%	3,724	3.2%	11.5%
รวมสินทรัพย์	111,477	100%	114,916	100%	-3.0%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	19,437	17.4%	26,139	22.7%	-25.6%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	12,262	11.0%	10,725	9.3%	14.3%
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,561	1.4%	936	0.8%	66.8%
หุ้นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,949	1.7%	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	91	0.1%	114	0.1%	-20.2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,266	2.9%	2,440	2.1%	33.8%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	38,567	34.6%	40,354	35.1%	-4.4%
เงินกู้ยืมระยะยาว	15,928	14.3%	19,225	16.7%	-17.2%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	212	0.2%	310	0.3%	-31.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8,145	7.3%	7,561	6.6%	7.7%
รวมหนี้สิน	62,851	56.4%	67,449	58.7%	-6.8%
ส่วนของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	2,838	2.5%	3,802	3.3%	-25.3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	48,626	43.6%	47,467	41.3%	2.4%

รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น 111,477 100% 114,916 100% -3.0%

*รวมเงินลงทุนชั่วคราว

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วน	4Q58	4Q57	3Q57	2Q57	1Q57
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ROE ¹	6.6%	14.2%	12.7%	13.8%	6.6%
อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุน ROCE ²	8.8%	13.7%	12.1%	12.3%	8.9%
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (วัน)	40	38	42	45	39
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (วัน)	110	114	119	131	117
Gearing Ratio ³	1.29x	1.30x	1.25x	1.29x	1.43x
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.75x	0.64x	0.68x	0.76x	0.85x

อัตราส่วน 2558 2557

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ROE ¹	11.9%	12.2%
อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุน ROCE ²	12.0%	12.4%
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (วัน)	45	43
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (วัน)	124	131
Gearing Ratio ³	1.29x	1.42x
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.75x	0.85x

หมายเหตุ:

¹อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิรายไตรมาสปรับด้วยตัวเฉลี่ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

²อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคลรายไตรมาสปรับด้วยตัวเฉลี่ย / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

³Gearing ratio = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

⁴อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

หนี้สินสุทธิ = หนี้สินเฉพาะที่มีการดอกเบี้ยจ่าย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ที่มา: TU

บทวิเคราะห์หังบการเงิน

ในปี 2558 มีเหตุการณ์สำคัญได้แก่ 1) ค่าเงินยูโรอ่อนตัวลงอย่างรวดเร็วเมื่อเทียบกับค่าเงินบาท ซึ่งมีผลกระทบต่อการแปลงค่าทางบัญชีของผลประกอบการของบริษัทย่อยในยุโรป 2) การลดลงอย่างต่อเนื่องของราคาวัตถุดิบปลาทูน่าถึงจุดต่ำสุดในรอบ 6 ปี 3) การลดลงอย่างรวดเร็วของราคาวัตถุดิบกุ้งทั่วโลกมีผลกระทบต่อธุรกิจผลิตในประเทศและการค้าที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา 4) การแข่งขันที่เพิ่มขึ้นทั่วโลกของธุรกิจรับจ้างผลิต 5) ประเด็นเรื่องความยั่งยืนที่ส่งผลกระทบต่อประเทศไทย 6) การแข่งขันที่รุนแรงของตลาดอาหารทะเลบรรจุกระป๋องในสหรัฐอเมริกา 7) การยกเลิกการเข้าซื้อกิจการบีมเบิลปี จากสิ่งที่เกิดขึ้นนี้ บริษัทยังคงทำยอดขายและผลกำไรสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยมียอดขายสำหรับปี 2558 เท่ากับ 125,183 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 จากปีก่อน โดยมียอดขายในรูปเงินเหรียญสหรัฐเท่ากับ 3,716 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 0.9 จากปีก่อน แต่ยอดขายในรูปสกุลเงินบาทยังเติบโตต่อเนื่องเป็นผลจากการลดลงของค่าเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับค่าเงินบาทระหว่างปี การรับรู้รายได้จากธุรกิจที่บริษัทเข้าซื้อกิจการตั้งแต่ปลายปี 2557 จนถึงต้นปี 2558 เริ่มมีส่วนสำคัญในการเพิ่มยอดขายของกลุ่มไม่ว่าจะเป็น แชลมอน กุ้ง ชาร์ดินและแมคเคอเรล ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการเติบโตที่เข้มแข็งของประเภทธุรกิจดังกล่าว สำหรับในไตรมาสที่ 4/2558 แม้ว่าจะอยู่ในช่วงโลว์ซีซั่น ยอดขายยังคงเท่ากับ 33,333 ล้านบาท ซึ่งเป็นสถิติที่สูงกว่าที่เคยมีมา โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 จากยอดขายในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 จากไตรมาสที่ 3/2558 เนื่องจากสาเหตุหลักได้แก่ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ธุรกิจที่มาจาก การเข้าซื้อกิจการ และค่าเงินเหรียญสหรัฐที่อ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับค่าเงินบาท โดยสรุปแล้ว การดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะในยุโรป และการรับรู้รายได้จากธุรกิจที่มาจาก การเข้าซื้อกิจการ มีบทบาทสำคัญในการเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 เท่ากับ 20,009 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน (ตามงบการเงินรายงานไว้ 19,501 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการตัดค่าของสินทรัพย์ของธุรกิจกองเรือ ซึ่งไม่กระทบกระแสเงินสด) และถึงแม้ว่าค่าเงินยูโรที่อ่อนตัวลงอย่างรวดเร็วเมื่อเทียบกับค่าเงินบาท ซึ่งมีผลกระทบต่อการแปลงค่าทางบัญชีของผลประกอบการของบริษัทย่อยในยุโรป อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 ยังคงเท่ากับร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 15.7 ทั้งนี้เพราะได้รับผลดีจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจที่มาจาก การเข้าซื้อกิจการที่ผ่านมา ในขณะที่กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสที่ 4/2558 เท่ากับ 5,238 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 15.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.82 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นของธุรกิจกุ้ง ธุรกิจอาหารสัตว์ในสหรัฐอเมริกา และธุรกิจแชลมอน

ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

- ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จากปีก่อน เป็น 12,716 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการค่าใช้จ่ายในการ rebranding ระหว่างปี ค่าใช้จ่ายสำหรับการจัดตั้งศูนย์นวัตกรรม ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการขายธุรกิจ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวสำหรับการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากแผนการเพิ่มทุนเพื่อการเข้าซื้อกิจการบีมเบิลปี ซึ่งบางส่วนของค่าใช้จ่ายเหล่านี้มีส่วนสำคัญในการทำให้บริษัทบรรลุเป้าหมายของยอดขายที่ 8 พันล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2563 สัดส่วนของค่าใช้จ่ายขายและบริหารคิดเป็นอัตราร้อยละ 10.2 ของยอดขาย อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว ได้แก่ ค่าใช้จ่ายสำหรับการเข้าซื้อกิจการ และค่าใช้จ่ายที่เกิดจากแผนการเพิ่มทุน ค่าใช้จ่ายขายและบริหารจะอยู่ในระดับร้อยละ 9.8 ของยอดขาย ซึ่งยังคงอยู่ในระดับเป้าหมายของบริษัท
- สำหรับค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาสที่ 4/2558 เท่ากับ 3,465 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2557 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2558 สาเหตุหลักเนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวสำหรับการเข้าซื้อกิจการที่บันทึกในไตรมาสที่ 4/2558 ดังนั้น ค่าใช้จ่ายขายและบริหารคิดเป็นอัตราร้อยละ 10.4 ของยอดขาย หากไม่รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวแล้ว ค่าใช้จ่ายขายและบริหารจะอยู่ในระดับร้อยละ 10.0 ของยอดขาย

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

- ในปี 2558 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 1,012 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 284 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สูงนี้เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 1/2558 เนื่องจาก 1) กำไรที่เกิดจากการยกเลิกสัญญาป้องกันความเสี่ยงในส่วนของเงินลงทุนสกุลเงินยูโร 2) กำไรจากการใช้เครื่องมือทางการเงินในการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ในส่วนการดำเนินธุรกิจในประเทศไทย 3) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสกุลยูโรและเงินปอนด์ของเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทย่อยในยุโรป และ 4) กำไรจากการปิดสัญญาการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อการเข้าซื้อกิจการบีมเบิลปีในไตรมาสที่ 3/2558
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาสที่ 4/2558 เท่ากับ 128 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 244 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4/2557 และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 55 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2558

รายได้อื่น (รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม)

- สำหรับปี 2558 เท่ากับ 1,045 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการลดลงของดอกเบี้ยรับและเงินชดเชยจากเจ้าหนี้
- รายได้อื่นในไตรมาสที่ 4/2558 ลดลงร้อยละ 47.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2557 และลดลงร้อยละ 22.3 จากไตรมาสที่ 3/2558

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

- สำหรับปี 2558 เท่ากับ 1,535 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน ในขณะที่ตัวเลขในงบการเงินเท่ากับ 1,592 ล้านบาท เป็นเพราะผลของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการจำนวน 57 ล้านบาท แม้ว่าจะมีค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวของค่าธรรมเนียมประกันวงเงิน (commitment fee) เพื่อการเข้าซื้อกิจการบีมเบิลปี จำนวน 176 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4/2558 การลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นผลจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ลดลงรวมทั้งการบริหารจัดการด้านกลยุทธ์ทางการเงินที่ดีโดยมีอัตราดอกเบี้ยสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.71 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 3.75 ในปี 2557
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาสที่ 4/2558 เท่ากับ 395 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2557 ในขณะที่ตัวเลขในงบการเงินเท่ากับ 452 ล้านบาท เป็นเพราะผลของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการจำนวน 57 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทางการเงินร้อยละ 5.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2558 สาเหตุหลักเนื่องจากการยกเลิกค่าธรรมเนียมประกันวงเงิน (commitment fee) เพื่อการเข้าซื้อกิจการบีมเบิลปี หากไม่รวมรายการดังกล่าว ค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาสที่ 4/2558 ควรเท่ากับ 219 ล้านบาท

บทวิเคราะห์งบการเงิน (ต่อ)

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

- ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 1,332 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากอัตราภาษีที่สูงขึ้น เป็นผลมาจากรายได้ที่ได้รับการยกเว้นภาษีลดลงและมีค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษี รวมถึงผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัทในต่างประเทศ โดยเฉพาะยุโรป ซึ่งมีอัตราภาษีเงินได้ที่สูงกว่า
- สำหรับภาษีเงินได้ในไตรมาสที่ 4/2558 เท่ากับ 211 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน และลดลงร้อยละ 53.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2558 เนื่องจาก 1) เครดิตภาษีจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจากการเข้าซื้อกิจการบีเอ็มบีบี 2) ผลประโยชน์ทางภาษีจากสิทธิประโยชน์ของศูนย์บริหารเงินและสำนักงานใหญ่ข้ามประเทศ

กำไรสุทธิ

- ในปี 2558 ก่อนรายการพิเศษต่าง ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานหลักของบริษัท เท่ากับ 6,079 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 จากปี 2557 โดยเมื่อรวมรายการพิเศษซึ่งเกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวที่มีมูลค่าเท่ากับ 776 ล้านบาทแล้ว ทำให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 5,302 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 จากปี 2557 รายการพิเศษเหล่านี้ซึ่งรับรู้ในไตรมาสที่ 4/2558 ได้แก่ 1) การด้อยค่าของสินทรัพย์ของธุรกิจกองเรือจำนวน 508 ล้านบาท 2) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นสำหรับแผนการเพิ่มทุน ซึ่งยกเลิกไปแล้วจำนวน 211 ล้านบาท และ 3) ค่าใช้จ่ายอื่นจากการเข้าซื้อกิจการจำนวน 57 ล้านบาท
- โดยสรุปแล้ว กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งผลกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม และการลดลงเล็กน้อยของค่าใช้จ่ายทางการเงิน แม้ว่าค่าใช้จ่ายขายและบริหารจะสูงขึ้นจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวของการเข้าซื้อกิจการก็ตาม อัตรากำไรสุทธิของปี 2558 เท่ากับร้อยละ 4.9 (เพิ่มขึ้นเล็กน้อย) เมื่อเทียบกับร้อยละ 4.7 ในปี 2557
- สำหรับรายการพิเศษที่เกิดขึ้นระหว่างปี ซึ่งเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานหลักของบริษัท มีผลทำให้เกิดขาดทุนจำนวน 27 ล้านบาท มิเช่นนั้นกำไรสุทธิของปี 2558 ควรจะอยู่ที่ 6,106 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 เมื่อเทียบกับปี 2557 รายการที่เกิดขึ้นซึ่งควรถือเป็นรายการปกติ ได้แก่ 1) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายการเข้าซื้อกิจการจำนวน 274 ล้านบาท ซึ่งรับรู้ในระหว่างปี 2) กำไรที่เกิดจากการยกเลิกสัญญาป้องกันความเสี่ยงในส่วนของเงินลงทุนสกุลเงินยูโรจำนวน 237 ล้านบาท ซึ่งรับรู้ในไตรมาสที่ 1/2558 3) ผลกระทบทางบวกจากการยกเลิกสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อใช้เตรียมการเข้าซื้อกิจการบีเอ็มบีบี ซึ่งรับรู้ในไตรมาสที่ 3/2558 จำนวน 186 ล้านบาท และการรับรู้ผลขาดทุนค่าธรรมเนียมจำนวน 176 ล้านบาทจากสัญญาเงินกู้ยืมเพื่อการเข้าซื้อกิจการดังกล่าว ซึ่งรับรู้ในไตรมาสที่ 4/2558
- สำหรับกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4/2558 ก่อนรายการพิเศษ เท่ากับ 1,534 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 119.4 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน หากรวมรายการพิเศษที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว กำไรสุทธิหลังหักรายการพิเศษดังกล่าวจะเท่ากับ 757 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2557 ผลต่างที่เกิดขึ้นมาจาก ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ของธุรกิจกองเรือ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นสำหรับแผนการเพิ่มทุน ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเข้าซื้อกิจการ ซึ่งรับรู้ในไตรมาสที่ 4/2558 นอกจากนี้แล้ว กำไรสุทธิที่เติบโตขึ้นในไตรมาสนี้มีสาเหตุหลักมาจากรูปร่างที่ปรับปรุงขึ้นในประเทศที่ฟื้นตัวขึ้น การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งผลกำไรในบริษัทร่วม และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างไตรมาส อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4/2558 ลดลงร้อยละ 5.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2558 สาเหตุหลักเนื่องจากปัจจัยทางฤดูกาล หากไม่รวมรายการพิเศษซึ่งเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานหลักของบริษัทมูลค่า 80 ล้านบาท (ได้แก่ ค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ จำนวน 162 ล้านบาท และรายการปรับปรุงการด้อยค่าของสินทรัพย์กองเรือจำนวน 82 ล้านบาท) จะทำให้กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4/2558 ควรจะอยู่ที่ 1,614 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 83.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2557 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2558

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิ (ND/E ratio)

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิอยู่ที่ระดับ 0.75 เท่า เมื่อเทียบกับ 0.85 เท่าในสิ้นปี 2557 ซึ่งยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายของบริษัทที่ 1 เท่า การลดลงเป็นไปอย่างต่อเนื่องเพราะความต้องการเงินทุนที่จูงยาระยะสั้นและระยะยาวที่ลดลงเนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ลดลง ทั้งนี้ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยมีจำนวน 39,179 ล้านบาท ลดลงจาก 46,724 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 โดยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 48,262 ล้านบาท จาก 47,467 ล้านบาท เนื่องจากกำไรที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท ไทยร่วมสินพัฒนาอุตสาหกรรม จำกัด และบริษัท สงขลาแคนนิ่ง จำกัด (มหาชน)

จำนวนวันของสินค้าคงเหลือ

- อัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือลดลงมาอยู่ที่ 124 วัน เมื่อเทียบกับ 131 วันในปี 2557 เนื่องจากมูลค่าสินค้าคงคลังที่ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากราคาวัตถุดิบที่ลดลงและความสามารถในการบริหารสินค้าคงเหลือของบริษัท
- สำหรับไตรมาสที่ 4/2558 อัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือลดลงมาอยู่ที่ 110 วัน เมื่อเทียบกับ 117 วันในไตรมาสที่ 4/2557 และ 114 วันในไตรมาสที่ 3/2558

จำนวนวันของลูกหนี้การค้า

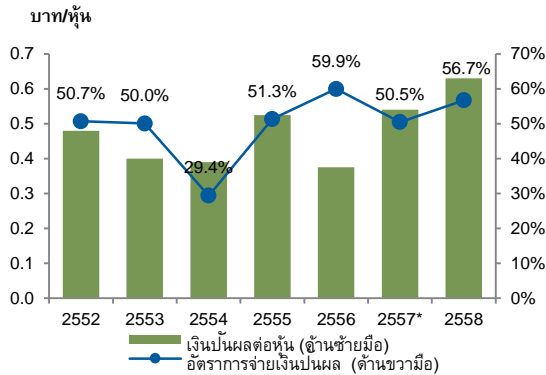
- อัตราการหมุนของลูกหนี้อยู่ที่ 45 วัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 43 วันในปี 2557
- สำหรับไตรมาสที่ 4/2558 อัตราการหมุนของลูกหนี้อยู่ที่ 40 วัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 39 วันในไตรมาสที่ 4/2557 และ 40 วันในไตรมาสที่ 3/2558

การจ่ายปันผล

จ่ายเงินปันผลที่อัตรา 56.7% ของผลการดำเนินงานประจำปี 2558

- TU ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงาน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม ถึง 31 ธันวาคม 2558 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2559
- รายละเอียดการจ่ายเงินปันผลเป็น ดังนี้:

เงินปันผลต่อหุ้น	0.31 บาท
วันที่ไม่ได้รับสิทธิรับเงินปันผล	7 มี.ค. 2559
วันปิดสมุดทะเบียน	10 มี.ค. 2559
วันจ่ายปันผล	21 เม.ย. 2559



หมายเหตุ:

บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จาก 1 บาท เป็น 0.25 บาท และได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ในวันที่ 25 ธันวาคม 2557 ดังนั้นเงินปันผลต่อหุ้นในอดีต ได้ถูกปรับให้สะท้อนมูลค่าที่ตราไว้ที่ 0.25 บาท

ข่าว:

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป ได้เข้าซื้อหุ้นส่วนใหญ่ของบริษัท Rügen Fisch ที่เยอรมัน



กุมภาพันธ์ 2559: บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป ได้เข้าซื้อหุ้น 51% ของบริษัท Rügen Fisch ซึ่งปัจจุบันมีรายได้อยู่ที่ 140 ล้านยูโรต่อปี

บริษัท Rügen Fisch เป็นบริษัทชั้นนำที่ประเทศเยอรมัน เป็นเจ้าของแบรนด์อาหารทะเลกระป๋องและแช่เย็น ทั้งปลาเฮอริง แมคเคอเรล และแซลมอน จัดจำหน่ายภายใต้หลากหลายชื่อแบรนด์ ได้แก่ Rügen Fisch Harwesta Osteo Fisch และ Lysell และยังมีธุรกิจรับจ้างผลิตอีกด้วย

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป รับพนักงานจากสถานแปรรูปสัตว์น้ำขนาดต้น



มกราคม 2559: บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป ได้รับพนักงานมากกว่าหนึ่งพันคน จากสถานแปรรูปสัตว์น้ำขนาดต้น

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป บริษัท จะดำเนินงาน และควบคุมดูแลทั้งด้านการผลิตและการแปรรูปสัตว์น้ำด้วยตัวเองเพื่อความโปร่งใสในห่วงโซ่อุปทาน ทำให้แน่ใจว่าในทุกขั้นตอนการผลิตนั้นเป็นไปตามความถูกต้องทางกฎหมายและจริยธรรม

บริษัท ได้ประกาศแนวทางปฏิบัติด้านจริยธรรมทางธุรกิจและมาตรฐานแรงงานฉบับใหม่ ในเดือนกันยายน 2558.

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์

- คุณวราย ยัท ปาโก้ ลี
- คุณบัลลิ่งก์ ไวยานนท์
- คุณปฐมภรณ์ มากระติ
- คุณพิมพ์ชนก นกน้อย
- คุณนิรัชชัย ทองพูล

E-mail: ir@thaiunion.com

โทรศัพท์ : (662) 298-0024 ต่อ 4260, 4270, 4276

โทรสาร : (662) 298-0342